



DANONE

GROUPE DANONE

ASSEMBLEE GENERALE DU 29 AVRIL 2008

- 1390 actionnaires ont participé à l'Assemblée Générale de GROUPE DANONE qui s'est tenue au Carrousel du Louvre le mardi 29 avril 2008. Le nombre d'Actionnaires présents, représentés ou ayant voté par correspondance était de 5 990. Le quorum s'est établi à 57,68%.
- Quatre présentations ont été faites aux Actionnaires durant l'Assemblée :
 1. une présentation financière par M. Pierre-André TERISSE, Directeur Général Finances,
 2. une présentation de la stratégie de la Société par M. Franck RIBOUD, Président Directeur Général,
 3. une présentation des nouveaux pôles Nutrition Infantile et Nutrition Médicale, par M. Bernard HOURS, Directeur Général Délégué,
 4. une présentation du projet économique et social de la Société, par M. Emmanuel FABER, Directeur Général Délégué,
- **1. Présentation des résultats de la Société.** M. Pierre-André TERISSE a présenté à l'Assemblée la situation financière et les résultats de l'exercice 2007.

Tout d'abord, il a rappelé que l'année 2007 a été marquée par trois faits significatifs :

- la cession de l'activité Biscuits à Kraft fin novembre 2007 ;
- l'acquisition de Numico ;
- le passage de l'intégration globale à la mise en équivalence de Wahaha dans les comptes du Groupe depuis le 1er juillet 2007.

Ensuite, M. Pierre-André TERISSE a indiqué que le Groupe a connu une croissance de son chiffre d'affaires en 2007 de +9,7 % en données comparables pour atteindre un total de 12,776 milliards d'euros et ce malgré un contexte difficile (avec la hausse des matières premières, des conditions climatiques défavorables en Europe de l'Ouest et le déclin des ventes de Wahaha en Chine). La division Produits Laitiers Frais a constitué un moteur important de cette croissance avec une hausse comparable de son chiffre d'affaires de +12,2%. La division Eau, à données comparables, a quant à elle affiché une croissance de ses ventes de 4,0%.

Le résultat net, qui enregistre la plus-value de cession des activités Biscuits, s'établit à un niveau particulièrement élevé de 4,180 milliards d'euros contre 1,353 milliard d'euros en 2006. Le résultat courant est de 1,185 milliard d'euros, soit un bénéfice net courant dilué par action de 2,47 euros, en légère hausse par rapport à 2006.

L'endettement net est passé de 2,9 milliards d'euros à 11,3 milliards d'euros, en raison de la dépense de 12,1 milliards d'euros due à l'acquisition de Numico et du gain de 4,7 milliards d'euros suite à la cession des Biscuits.

Enfin, l'actionnariat de Groupe Danone est resté équilibré sur l'année 2007 et la performance boursière s'est située au-delà des indices de référence avec une hausse du titre de près de 7%.

S'agissant de l'année 2008, M. Pierre-André TERISSE a confirmé les objectifs de Groupe Danone.

- **2. Présentation de la stratégie de la Société** : M. Franck RIBOUD a prononcé une allocution intitulée « Apporter la santé par l'alimentation au plus grand nombre » : au cours de laquelle il a rappelé la stratégie de la Société dans les années 1997-2006 (I), pour ensuite évoquer les actions conduites en 2007 telle que l'acquisition de Numico (II) et enfin définir les nouveaux objectifs de Danone aujourd'hui (III).

I Bilan de la période 1997-2006

Afin de mieux comprendre les décisions qui impactent Danone aujourd'hui telles que la cession des Biscuits ou encore l'acquisition de Numico, le Président a exposé en premier lieu la stratégie du Groupe au cours des dix années précédant 2007 :

- une stratégie de création de valeur avec notamment une croissance annuelle moyenne de 6,2% du chiffre d'affaires sur la période,
- une stratégie de rééquilibrage géographique dans toutes les zones du monde,
- une stratégie de focalisation sur la santé grâce à un recentrage des métiers du Groupe et au développement de produits à forte croissance et à forte valeur ajoutée pour les consommateurs.

II Depuis 2007 : une nouvelle étape, de nouvelles ambitions

Le Président a rappelé que l'acquisition de Numico constituait une alliance naturelle pour Danone. En effet, Numico bénéficie d'une croissance rentable, c'est-à-dire créatrice de valeur, d'une présence géographique équilibrée et d'un positionnement 100% santé.

Ses deux métiers, la Nutrition Infantile et la Nutrition Médicale, présentent un fort potentiel de croissance et sont au cœur des enjeux de société grâce à une reconnaissance croissante du rôle de l'alimentation dans la prévention et l'accompagnement des maladies. Ils permettent à Danone de mieux comprendre quels seront les besoins et les consommateurs de demain, notamment au regard de l'objectif de l'allongement de la durée de vie et de la nécessité de prolonger

l'autonomie individuelle. Danone est aujourd'hui convaincu que l'alimentation et la nutrition peuvent jouer un rôle quant à l'indépendance des personnes âgées et le développement des plus jeunes générations.

III « La nouvelle aventure »

Le Président a précisé que Danone démarrait aujourd'hui une nouvelle aventure, tournée vers plus de santé, plus de nature, plus de consommateurs mais aussi plus de sens pour ses collaborateurs :

« Plus de santé » signifie tout d'abord plus de Recherche & Développement. Danone souhaite en effet appliquer la recherche de Numico à ses propres produits tels que les produits laitiers frais. Danone entreprend également d'accélérer toutes ses études cliniques afin de démontrer l'efficacité de ses produits.

« Plus de nature » signifie ensuite que Danone souhaite davantage protéger ses ressources naturelles à travers divers engagements dans le domaine de l'environnement. Cela signifie aussi que les produits de Danone seront réalisés avec toujours plus de composants naturels pour de meilleurs bénéfices santé.

« Plus de consommateurs » renvoie à la mission de Danone : apporter la santé par l'alimentation au plus grand nombre. Danone a pour ambition d'atteindre de nouvelles classes d'âge mais aussi de nouvelles géographies. Les produits Danone deviendront plus accessibles, notamment dans des pays où le pouvoir d'achat est inférieur à celui des pays dits développés.

« Plus de sens pour les collaborateurs » rappelle la mise en place de projets tels que « Danone Evoluance » qui permet à certains collaborateurs du Groupe de reprendre les études et ainsi d'accéder à un niveau supérieur de responsabilité.

Grâce à tous ces éléments stratégiques, Danone est aujourd'hui convaincu de pouvoir atteindre une croissance à données comparables allant de 8 à 10%.

- **3. Présentation des nouveaux pôles d'activité de la Société.** M. Bernard HOURS a rappelé à l'Assemblée le positionnement historique de Danone autour de la santé. Il a ensuite expliqué l'ambition actuelle de Danone de réinventer le rôle de l'alimentation vis-à-vis de la santé et notamment lors de deux moments clés de la vie, deux moments de plus grande fragilité, la petite enfance et le troisième âge. Grâce à ses deux métiers, la Nutrition Médicale et la Nutrition Infantile, Numico apporte à Danone la possibilité de toucher cette nouvelle clientèle : les bébés et les seniors. Danone est convaincu que la Nutrition Médicale peut renforcer l'indépendance et le confort de personnes âgées qui vivent de plus en plus longtemps. Danone considère aussi que la Nutrition Infantile peut contribuer à prévenir maladies et allergies. M. Bernard HOURS a par ailleurs affirmé que ces deux métiers présentent un fort potentiel de croissance et de rentabilité.
- **4. Présentation du projet économique et social de la Société.** M. Emmanuel FABER a présenté à l'Assemblée le double projet économique et social de Danone qui consiste à créer de la valeur économique mais aussi sociale et sociétale. L'alimentation est au cœur de nombreux enjeux de société actuels tels que la

surnutrition ou la sous-nutrition qui touchent une grande partie de la population mondiale. 146 millions d'enfants sont par exemple en-dessous de leur poids théorique et un tiers de la population mondiale présente des déficiences dues à une mauvaise alimentation. Danone souhaite apporter des réponses nutritionnelles adaptées. M. Emmanuel FABER a illustré cet engagement en prenant l'exemple des différents produits Danone pour bébés distribués dans le monde. Il présente ensuite les solutions apportées par Danone aux enjeux environnementaux telles que l'utilisation de moins de matières premières pour ses emballages Eaux ou encore des objectifs de réduction d'énergie dans ses usines.

- Après un échange avec la salle, le Président a soumis au vote des Actionnaire les dix-sept résolutions inscrites à l'ordre du jour. Toutes les résolutions présentées par le Conseil d'Administration ont été approuvées, à savoir :
 - les comptes sociaux et consolidés de l'année 2007 et l'attribution d'un dividende de 1,10 euro par action,
 - le renouvellement des mandats d'administrateurs de Messieurs Bruno BONNELL, Michel DAVID-WEILL, Bernard HOURS, Jacques NAHMIAS, Naomasa TSURITANI et Jacques VINCENT ainsi que le maintien du mandat d'administrateur de Monsieur Christian LAUBIE,
 - les indemnités de rupture dans certains cas de cessation du mandat social des quatre mandataires sociaux, M. Franck RIBOUD, M. Jacques VINCENT, M. Emmanuel FABER et M. Bernard HOURS ;
 - les conventions visées au rapport spécial des commissaires aux comptes dites conventions réglementées ;
 - l'autorisation à conférer au Conseil d'Administration à effet d'acheter, de conserver ou de transférer des actions de la Société.
- L'ensemble des présentations des dirigeants à l'Assemblée, les résultats du vote par résolution ainsi que la retransmission vidéo de l'intégralité de l'Assemblée Générale sont disponibles sur le site internet : www.finance.danone.com.